


美棉销售数据强劲 内外棉价反弹

关注度：★★

 行情回顾

10月22日，郑棉主力2101合约报收于14505（-130，-0.89%）元/吨，夜盘报收14630元/吨。ICE美棉报收71.08（0.19，0.27%）。棉纱主力2101报收21380（-305，-1.41%）元/吨，夜盘报收21530元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格14643（-179）元/吨。进口棉价持平，FC INDEX M 1%关税港口提货价12936（0）元/吨。纱线价格持平，CY INDEX C32S 价格23030（0）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数114.57（4.12%）美分/磅。

 基本面概况

1. 库存。郑棉仓单5596（-324）张，仓单折皮棉22.384万吨。8月，商业库存209.30（-14.57%）万吨；工业库存65.86（8.75%）万吨。纱线库存23.82（-14.50%）天，坯布库存31.14（-10.85%）天。

 操作建议

棉花继续减仓回落，昨晚受美棉强劲的销售数据提振，内外棉花小幅反弹。棉花收储总量50万吨，但限制内外棉价差在800元/吨内，否则将不进行收储，目前内外棉价差偏高，短期或将收敛。棉花现货市场价格下跌，籽棉收购价格微跌，棉纱价格维稳。自上市以来籽棉收购价格持续攀升，北疆机采棉收购价格折合皮棉成本在14000-15000元/吨，盘面出现套利空间。需求端表现偏强，下游冬季订单火爆，下游开机率提高，叠加下游原料库存偏低、成品库存较去年同期下降，产业端的备库给市场留有想象空间。整体来看，USDA10月供需报告下调全球棉花期末库存，中印棉花消费上调，预期需求将加速回暖。长期来看，棉花震荡区间或在14500-16000，短期受获利了结及套保压力出现，或短线回调，关注纺企备货的持续性和籽棉交售价格变化，操作上，回调做多，短线持仓控制仓位。

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2020-10-23

期货行情

	收盘价	涨跌
GF2109	14835	-0.84%
CF2101	14505	-0.89%
CF2105	14635	-0.98%
NYBOT 棉	71.08	0.27%
CY2109	21640	-1.59%
CY2101	21380	-1.41%
CY2105	21480	-1.22%

现货市场价格

		价格	周涨跌幅	
棉花	国内现货	平均	14626.15	2.55%
		新疆	14700	3.16%
		浙江	14700	2.80%
		山东	14660	2.23%
		河北	14600	2.38%
		河南	14630	2.31%
		湖北	14500	2.11%
		江苏	14700	1.73%
		安徽	14500	3.20%
		重庆	14700	2.80%
	外棉	美国陆地棉	65.79	3.18%
			69.31	3.08%
		印度Shankar-6	40400	5.21%
	指数	cotlookA	#N/A	#N/A
		CC INDEX 328	14643	1.54%
CC INDEX 527		13591	3.42%	
CC INDEX 229		14889	2.56%	
港口	FC INDEX M	77.44	3.70%	
	FC INDEX M 1%	12936	2.86%	
	FC INDEX M 滑准税	14298	1.53%	
替代品	蓝胶短纤	10000	11.11%	
	涤纶短纤	5900	8.26%	
棉纱	国内现货	全棉纱JC40S	25800	8.86%
		全棉纱JC32S	24800	9.25%
		全棉纱JC21S	23800	9.68%
		全棉纱C40S	23500	8.29%
		全棉纱C32S	22300	8.25%
		全棉纱C21S	21300	8.67%
		全棉纱OE10S	14000	7.69%
		cotlook棉纱指数	114.57	5.49%
		CY INDEX OEC10S	23030	0.10%
		CY INDEX C32S	23030	7.34%
	指数	CY INDEX JC40S	#N/A	#N/A
		全棉纱	15075	4.15%
		30支纯棉纱	#N/A	#N/A
		32支纯棉纱	16450	1.23%
	进口棉纱	印度OEC10S	15400	6.94%
		印度C21S	20800	5.58%
		印度C32S	22750	7.31%
		印度JC32S	24450	5.39%
		巴基斯坦OEC10S	#N/A	#N/A
		巴基斯坦C21S	20750	5.60%
替代品	涤棉纱	16000	6.67%	
	人棉纱	14400	5.88%	
	纯涤纱	11150	7.21%	

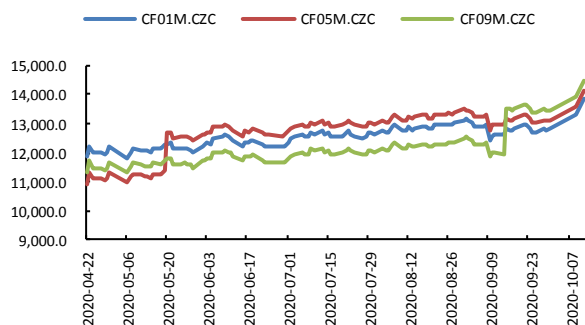
研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

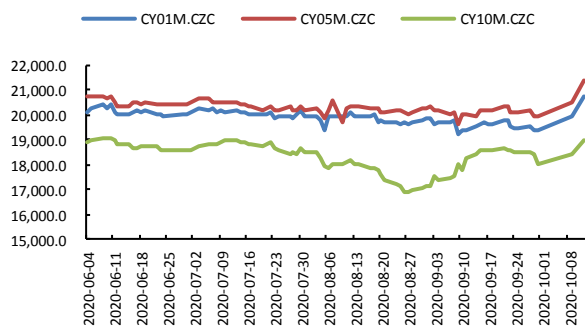
从业资格号：F3048102

一、相关图表
图1 郑棉主力


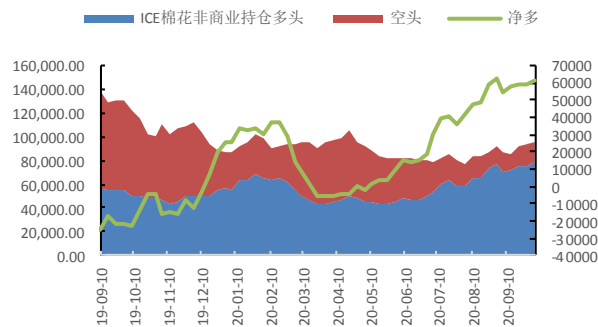
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉

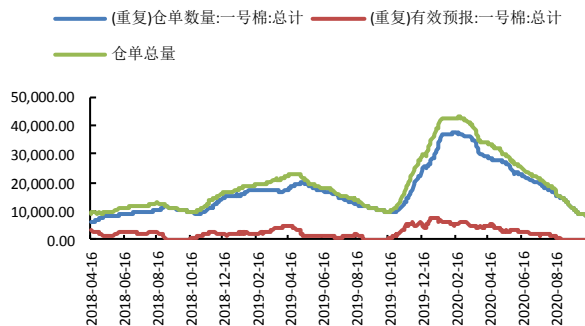

数据来源: wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力


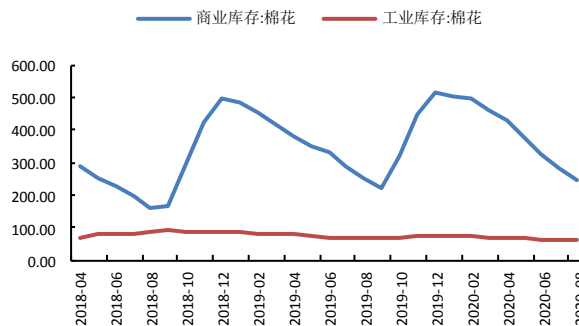
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓


数据来源: wind、国都期货研究所

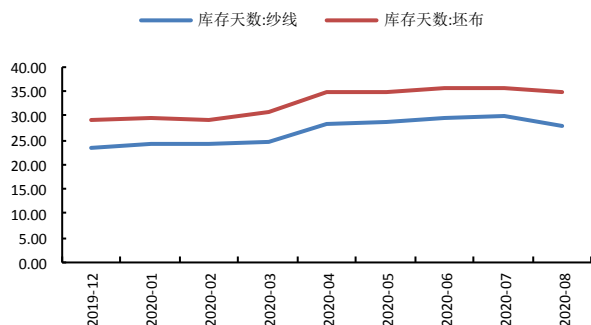
图5 郑棉仓单


数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉花库存


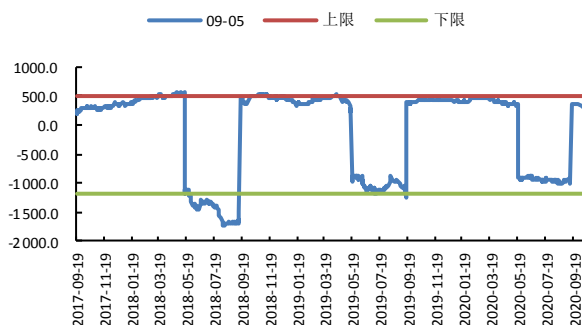
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



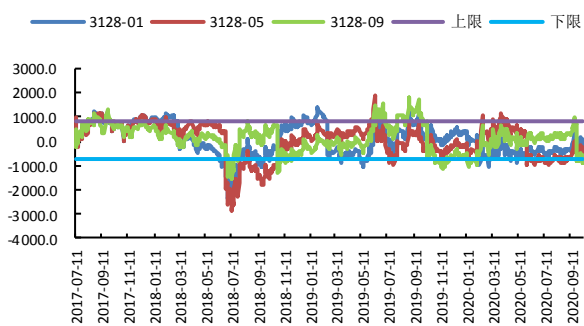
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



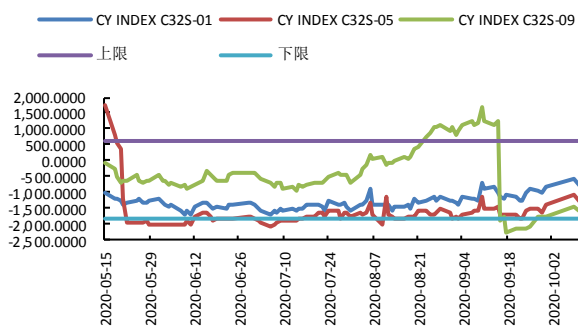
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 棉花基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 棉纱基差



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

赵睿，国都期货研究所棉花期货分析师，金融硕士学历。擅长基本面分析，对棉花产业链有丰富的研究经验。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。